

PROGRAMA DE LA ASIGNATURA

Curso académico 2014-2015

IDENTIFICACIÓN Y CARACTERÍSTICAS DE LA ASIGNATURA			
Código	500066	Créditos ECTS	6
Denominación	Dirección Financiera I (Financial Management I)		
Titulación/es	ADE		
Centro	Facultad de Estudios Empresariales y Turismo		
Semestre	5º	Carácter	Obligatoria
Módulo/s	Finanzas		
Materia/s	Decisiones de Inversión y Financiación		
Profesor/es			
Nombre	Despacho	Correo Electrónico (Página Web)	Titulación y Grupo
Vicente Manuel Pérez Gutiérrez Milagros Gutiérrez Fernández David Martín Bazaga	Decanato S-53 47	vperez@unex.es mgutierrezf@unex.es davidmb@unex.es	ADE, ADE- TURISMO, DERECHO ADE, TURISMO
Área / s de conocimiento	Economía Financiera y Contabilidad		
Departamento/s	Economía Financiera y Contabilidad		
Profesor coordinador (si hay más de uno)	Vicente Manuel Pérez Gutiérrez		
COMPETENCIAS			
Competencias			
BÁSICAS Y GENERALES			
CG1 - Poseer y comprender conocimientos que posibiliten la realización de tareas de responsabilidad en el ámbito del turismo. CG10 - Capacidad de innovación. CG11 - Adquisición de habilidades comunicativas orales y escritas. CG12 - Habilidades de aprendizaje que permitan al estudiante aprender de los problemas y le motiven a seguir una formación continua. CG13 - Motivación por la calidad. CG14 - Capacidad de organización personal. Gestión del tiempo. CG15 - Utilización de las tecnologías de la información y las comunicaciones. CG2 - Capacidad de análisis y de síntesis. CG3 - Capacidad de plantear y defender soluciones. CG4 - Capacidad de hacer presupuestos, planes, programas y estrategias (organización y planificación), en el ámbito del turismo. CG6 - Capacidad para trabajar en equipo. CG7 - Adquirir y desarrollar una actitud emprendedora CG8 - Capacidad para trabajar en entornos de presión.			

CG9 - Potenciar un compromiso ético con el trabajo

CB1 - Que los estudiantes hayan demostrado poseer y comprender conocimientos en un área de estudio que parte de la base de la educación secundaria general, y se suele encontrar a un nivel que, si bien se apoya en libros de texto avanzados, incluye también algunos aspectos que implican conocimientos procedentes de la vanguardia de su campo de estudio

CB2 - Que los estudiantes sepan aplicar sus conocimientos a su trabajo o vocación de una forma profesional y posean las competencias que suelen demostrarse por medio de la elaboración y defensa de argumentos y la resolución de problemas dentro de su área de estudio

CB3 - Que los estudiantes tengan la capacidad de reunir e interpretar datos relevantes (normalmente dentro de su área de estudio) para emitir juicios que incluyan una reflexión sobre temas relevantes de índole social, científica o ética

CB4 - Que los estudiantes puedan transmitir información, ideas, problemas y soluciones a un público tanto especializado como no especializado

CB5 - Que los estudiantes hayan desarrollado aquellas habilidades de aprendizaje necesarias para emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía

TRANSVERSALES

CT1 - Poseer y comprender conocimientos en un área de estudio que parte de la base de la educación secundaria.

CT10 – Liderazgo.

CT11 - Razonamiento crítico

CT12 - Reconocimiento a la diversidad y la multiculturalidad.

CT14 - Capacidad para la toma de decisiones.

CT15 - Trabajo en un contexto internacional.

CT16 - Transmitir información, ideas, problemas y soluciones.

CT2 - Aplicar los conocimientos a su trabajo y resolución de problemas dentro de su área de estudio.

CT3 - Reunir e interpretar datos relevantes para emitir juicios.

CT4 - Desarrollar habilidades para emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía.

CT5 - Capacidad para de adaptación a nuevas situaciones.

CT6 - Aprendizaje autónomo.

CT7 - Capacidad de gestión de la información.

CT8 - Capacidad creativa.

CT9 - Habilidades en las relaciones interpersonales.

ESPECÍFICAS

CE22 - Gestionar los recursos financieros .

CE4 - Analizar, sintetizar y resumir críticamente la información económico – patrimonial de las organizaciones turísticas.

RESULTADOS DE APRENDIZAJE

1. El alumno debe ser capaz de seleccionar los proyectos de inversión más convenientes en lo que respecta a su rentabilidad, riesgo y liquidez.
2. El alumno debe ser capaz de determinar las fuentes de financiación más adecuadas para la empresa.
3. El alumno debe ser capaz de conocer la estructura, funcionamiento y grado de eficiencia de los mercados financieros.
4. El alumno debe ser capaz de operar en los mercados financieros y minimizar los

riesgos que ello conlleva.
5. El alumno debe ser capaz de aplicar el enfoque de la Teoría de la Agencia en las decisiones de inversión y financiación en la empresa.
6. El alumno debe ser capaz de identificar y desarrollar iniciativas financieras.
7. El alumno debe ser capaz de gestionar y administrar una institución financiera.
8. El alumno debe ser capaz de integrarse en el área financiera de una empresa u organización mediana o grande.
9. El alumno debe ser capaz de resolver problemas de dirección y gestión financiera.
10. El alumno debe ser capaz de realizar tareas de asesoría y consultoría financiera.

TEMAS Y CONTENIDOS

Breve descripción del contenido

Métodos de valoración selección de proyectos de inversión, en diferentes supuestos, ambiente de certeza y de riesgo.

Fuentes financieras: financiación externa e interna, los diferentes tipos de crédito a largo plazo, medio y corto.

Mercados primarios y secundarios.

Temario de la asignatura

Denominación del tema 1: **LA FUNCIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA**

Contenidos teóricos del tema 1:

- 1.1 LA EMPRESA. Elementos básicos y objetivos de la misma
- 1.2 Conceptos fundamentales a considerar
- 1.3 La inversión y la financiación en la empresa
- 1.4 Naturaleza y alcance de la función financiera de la empresa
- 1.5 Evolución de las Teorías Financieras de la empresa
- 1.6 La función del Director Financiero
- 1.7 ¿Por qué son importantes las finanzas?

Metodología: Explicación y discusión en grupo grande con Power Point

Contenidos prácticos del tema 1:

Metodología: Este es un tema fundamentalmente teórico en el que se pretende transmitir al alumno los conceptos básicos de la Economía Financiera

Denominación del tema 2: **LA INVERSIÓN EN LA EMPRESA**

Contenidos teóricos del tema 2:

- 2.1 Concepto de inversión
- 2.2 Características financieras que definen una inversión
- 2.3 Carácter estratégico de las inversiones.
- 2.4 Parámetros básicos de un proyecto de inversión.
- 2.5 Atributos económicos de la inversión.
- 2.6 Clasificación de las inversiones
- 2.7 La inversión en Capital circulante
 - 2.7.1 Período medio de maduración.
 - 2.7.2 Determinación del Capital circulante necesario.

Metodología: Explicación y discusión en grupo grande con Power Point

Contenidos prácticos del tema 2:

2.a Práctica 1

Metodología: Identificación de la información relevante para el análisis y valoración de proyectos de inversión

Denominación del tema 3: **VALORACIÓN DE INVERSIONES EN CONDICIONES DE CERTEZA**

Contenidos teóricos del tema 3:

- 3.1 Criterios clásicos de evaluación y selección de proyectos de inversión
- 3.2 Ventajas e inconvenientes del VAN y TIR
- 3.3 Relación entre los criterios V.A.N. y T.I.R.
- 3.4 Incidencia del entorno sobre la valoración de inversiones
- 3.5 Selección y ordenación jerárquica de los proyectos de inversión

Metodología: Explicación y discusión en grupo grande con Power Point

Contenidos prácticos del tema 3:

- 3.a Práctica 2
- 3.b Práctica 3

Metodología: Evaluación de proyectos de inversión, tanto en lo que respecta a su aceptación o rechazo como a su jerarquización, aplicando las leyes de equivalencia financiera de los capitales en el tiempo.

Denominación del tema 4: **VALORACIÓN DE INVERSIONES EN CONDICIONES DE RIESGO E INCERTIDUMBRE**

Contenidos teóricos del tema 4:

- 4.1 Incertidumbre y riesgo en la selección de proyectos de inversión
- 4.2 Métodos clásicos de evaluación de proyecto de inversión en condiciones de riesgo
- 4.3 El análisis de sensibilidad de las decisiones de inversión
- 4.4 Efecto de la inflación y los impuestos en la inversión

Metodología: Explicación y discusión en grupo grande con Power Point

Contenidos prácticos del tema 4:

- 4.a Práctica 4
- 4.b Práctica 5

Metodología: Evaluación de proyectos de inversión, tanto en lo que respecta a su aceptación o rechazo como a su jerarquización, mediante el análisis de la información tanto desde un punto de vista financiero como estadístico. Conocimiento de la necesidad de conocer el circulante necesario para la actividad de la empresa.

Denominación del tema 5: **LAS FUENTES DE FINANCIACIÓN EN LA EMPRESA**

Contenidos teóricos del tema 5:

- 5.1 Introducción
- 5.2 Las fuentes financieras del patrimonio neto
 - 5.2.1 El capital
 - 5.2.2 Las reservas
 - 5.2.3 Las subvenciones de capital
- 5.3 Las fuentes financieras del pasivo
 - 5.3.1 Los pasivos contratados a largo plazo
 - 5.3.2 Los pasivos contratados a corto plazo

Metodología: Explicación y discusión en grupo grande con Power Point

Contenidos prácticos del tema 5:

- 5.a Práctica 6
- 5.b Práctica 7

Denominación del tema 6: **MERCADOS FINANCIEROS**

Contenidos teóricos del tema 6:

- 6.1 Concepto, funciones y clasificación de los mercados financieros
- 6.2 Organización institucional de la Bolsa de Valores en España
- 6.3 Los mercados monetarios
- 6.4 El mercado bursátil

6.5 La inversión a través de Instituciones de Inversión Colectiva
 6.6 Los mercados financieros de productos derivados
 Metodología: Explicación y discusión en grupo grande con Power Point
 Contenidos prácticos del tema 6:
 6.a Práctica 8
 6.b Práctica 9
 Metodología: Análisis de la operativa y funcionamiento de los mercados financieros a partir de la información proporcionada por los mismos.

Denominación del tema 7: **LA TEORÍA DEL MERCADO EFICIENTE Y SUS IMPLICACIONES**

Contenidos teóricos del tema 7:
 7.1 Concepto de mercado eficiente
 7.2 Hipótesis de eficiencia
 7.3 Implicaciones del grado de eficiencia sobre las decisiones financieras
 Metodología: Explicación y discusión en grupo grande con Power Point
 Contenidos prácticos del tema 7:
 Metodología: Este es un tema fundamentalmente teórico en el que se pretende transmitir al alumno los conceptos relacionados con la hipótesis de eficiencia de los mercados financieros y sus implicaciones sobre las decisiones financieras.

ACTIVIDADES FORMATIVAS

Horas de trabajo del alumno por tema		Presencial		Seguimiento	No presencial
Tema	Total	GG	S	TP	EP
1 Teoría		3,25			4
1. Práctica					
2. Teoría		3,25			4
2. Práctica		1			1
3. Teoría		7,25			7
3. Práctica			3,75		4
4. Teoría		4,25			5
4. Práctica			3,75		4
• Elaboración de caso práctico					5
5. Teoría		5,25			7
5. Práctica			3,75		4
6. Teoría		8,25			10
6. Práctica		0,25	3,75		4
• Elaboración de caso práctico					5
7. Teoría		1,25			1
7. Práctica					
• Exposición de caso práctico		6			5
...					
Evaluación del Conjunto		5			20
TOTAL	150	45	15		90

CRITERIOS Y SISTEMAS DE EVALUACIÓN

Los alumnos serán evaluados de la asignatura "Dirección Financiera I" en todas las convocatorias de cada curso académico mediante la realización de un examen escrito que, atendiendo a los principios de objetividad y adecuación a los contenidos explicados, permita conocer el rendimiento alcanzado de forma personal y calificarles de manera ajustada a dicho rendimiento.

Este examen constará de dos partes. Para aprobar la asignatura se deberá superar cada una de las dos partes, siendo la calificación final la correspondiente a la media aritmética de ambas partes.

1º) PARTE TEÓRICA.

Consistirá en la realización de una prueba con preguntas tipo test. Los criterios de corrección de esta parte serán los siguientes:

- El valor de cada pregunta contestada correctamente dependerá del número de preguntas que contenga el test.
- Las preguntas contestadas de forma incorrecta puntuarán negativo en la cuantía que le corresponda.

2º) PARTE PRÁCTICA.

Esta parte consistirá en la realización de uno o varios ejercicios prácticos relacionados con las cuestiones teóricas explicadas en clase.

La calificación de esta parte práctica se obtendrá a partir de los resultados obtenidos en los ejercicios que la componen.

El valor de cada pregunta contestada correctamente dependerá del número de preguntas que contenga el test.

- Las preguntas contestadas de forma incorrecta puntuarán negativo en la cuantía que le corresponda.

Así mismo, los alumnos deberán elaborar a lo largo del semestre un caso práctico que deberán exponer posteriormente en clase para su discusión. La realización de este caso práctico podrá incrementar la nota final del alumno hasta 1 punto, sin que, en ningún caso, su calificación final pueda ser superior a 10.

BIBLIOGRAFÍA Y OTROS RECURSOS

- Brealey, R. y Myers, S. (2006): Principios de Finanzas Corporativas. Ed. McGraw-Hill.
- Calvo, A. y otros (2010): Manual del sistema financiero español. Ed. Ariel Economía.
- Díez, L.T. y López, J. (2006): Dirección Financiera. Ed. Prentice Hall.
- Duban Oliva, S. (2008): Dirección Financiera. Ed. Mac Graw Hill Interamerican de España. Madrid.
- Fernández Blanco y otros (1991): Dirección financiera de la empresa. Ed. Pirámide.
- Fernández, A.I. y García, M. (1992): Las decisiones financieras de la empresa.

Ed. Ariel Economía.

- Pérez Carballo, A. (1993): LA decisión de invertir. Manuales I.M.P.I. Madrid
- Pérez Carballo, A y Vela Sastre, E. (1997): Principios de Gestión Financiera de la Empresa
- Ross, S. y otros (2009): Finanzas Corporativas. Ed. McGraw-Hill.
- Suárez Suárez, A.S. (2003): Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa. Ed. Pirámide.

Otros recursos:

- Página web del Banco de España: www.bde.es
- Página web de Bolsas y Mercados Españoles: www.bolsasymercados.es
- Página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores: www.cnmv.es
- Página web de la Bolsa de Madrid: www.bolsamadrid.es

HORARIOS DE TUTORIAS

Tutorías de libre acceso de la profesora Milagros Gutiérrez Fernández:

Despacho 52.

Periodo lectivo:

Primer semestre :

Martes: 11:00 a 13:00 horas

Miércoles: 11:00 a 13:00 horas

Jueves: 11:00 a 13:00 horas

Segundo semestre:

Martes: 11:00 a 13:00 horas

Miércoles: 09:00 a 11:00 horas

Jueves: 11:00 a 13:00 horas

Periodo no lectivo:

Martes: 10:00 a 13:00 horas

Jueves: 10:00 a 13:00 horas

RECOMENDACIONES

Para el seguimiento de la asignatura se recomienda la asistencia a clase de los alumnos. Si bien esta asistencia puede ayudar a los alumnos a asimilar mejor las cuestiones teóricas que se expliquen, en el caso de las clases prácticas se considera fundamental para la comprensión de los ejercicios y casos desarrollados a lo largo del curso.

No obstante, la asistencia por sí sola no es suficiente para la preparación de la asignatura sino que debe ser complementada con la lectura, comprensión y estudio de los temas teóricos así como con la preparación previa a su desarrollo en clase de los ejercicios y casos prácticos.

Por todo ello, se recomienda a los alumnos que la preparación de la asignatura se realice de forma continua a lo largo de todo el curso académico así como su participación en clase preguntando todas las dudas que se les planteen y realizando todos los comentarios que consideren oportunos respecto a la materia.